

# Generalforsamlingsprotokol

## Ekstraordinær generalforsamling i Vinderup Bank

Vinderup Bank Hallerne  
torsdag, 22-11-2012

### 1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstillede advokat Peter Hviid, Vinderup.

### Ad 1. Generalforsamlingens beslutning

Generalforsamlingen valgte ved applaus advokat Peter Hviid som dirigent.

Dirigenten redegjorde med udgangspunkt i vedtægterne for kravene til generalforsamlingens gyldighed og konkluderede, at generalforsamlingen var lovlig og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen, samt (i) at dagsordenen og de fuldstændige forslag havde været gjort tilgængelige til eftersyn for aktionærerne senest 3 uger forud for generalforsamlingen, og (ii) at fusionsplan, det ophørende selskabs og det fortsættende selskabs reviderede og godkendte årsrapporter for de sidste 3 regnskabsår, fusionsredegørelse, revideret mellembalance, vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen og vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling havde været stillet til rådighed for aktionærerne senest 4 uger forud for generalforsamlingen. Ingen protesterede herimod.

### 2. Bestyrelsens mundtlige redegørelse for fusionen mellem A/S Vinderup Bank og Salling Bank A/S

Fremlagt af bestyrelsesformand Jan Pedersen, Vinderup

### Ad 2. Generalforsamlingens godkendelse af redegørelsen

Generalforsamling tog følgende redegørelse fremlagt af bestyrelsesformand Jan Pedersen til efterretning:

"Vinderup Banks bestyrelse anbefaler bankens aktionærer at stemme for det fremlagte forslag om fusion mellem Vinderup Bank og Salling Bank.

Gennem de senere år har vilkårene for drift af pengeinstitut ændret sig markant. Det er således blevet mere omfattende, mere kompliceret og ikke mindst dyrere at drive bank. Dette skyldes primært 2 forhold.

For det første er der kommet en lang række skærpede forpligtelser fra international side – ændringerne kommer primært fra EU og den såkaldte Basel-kommission. Målet med de nye regler er at standardisere vilkårene for pengeinstitutter, så det bliver lettere at sammenligne banker hen over grænserne. I udlandet er banker typisk langt større end dem vi kender her i landet – ja, selv Danmarks største pengeinstitutter, fremstår beskedne sammenlignet med udenlandske banker. Derfor bliver de nye regler lavet ud fra en helt anden målestok end vi ellers kender til.

Det siger derfor sig selv, at Vinderup Bank vil få det stadigt sværere ved at skulle opfylde de samme komplicerede krav, som også gælder for f.eks. Danske Bank og Deutsche Bank.

For det andet, og det kommer nok heller ikke som nogen stor overraskelse, så har finanskrisen også medført en række nye regler og skærpelser. Det er kun naturligt; og det kender vi da også fra tidligere kriser, at når en finanskriser er overstået, så vurderer man, hvad der gik galt, og hvordan kan vi fremover undgå at komme i samme situation. Og så skal vi ikke glemme, at udgiften til de krakkede banker i Danmark for en ganske betydelig del har været lagt på skuldrene af os andre pengeinstitutter.

Den finansielle verden er med andre ord under forandring – og det går endda ganske hurtigt i disse år.

Allerede før finanskrisen startede, analyserede vi i ledelsen os frem til, at med Vinderup Banks størrelse så ville det blive stadig sværere at opnå tilfredsstillende driftsresultater.

Banken har jo gennem årene leveret endog meget fine driftsresultater, der har givet en pæn forrentning til aktionærerne. Dette har vi blandt andet kunnet gøre fordi banken som ét af de første i landet benyttede sig af outsourcing af en lang række administrative opgaver til kollega banker og andre samarbejdspartnere. Derfor har banken da også uden problemer kunnet stå distancen i de foregående år og fastholde sit lokale fokus.

Men vi kunne også se, at uden yderligere mulighed for outsourcing, så ville banken blive nødt til enten at ansætte akademisk uddannede medarbejdere til at løse opgaverne eller anvende langt flere penge på rådgivere som f.eks. advokater og revisorer. Begge dele ville koste dyrt og tage pynten af den gode indtjening, som banken er kendt for.

Derfor begyndte vi allerede før 2008 at gennemtænke, hvilke muligheder banken havde for en fortsat rentabel drift, uden at det gik ud over vores lokale engagement.

22-11-2012

PH

## Generalforsamlingsprotokol

Men så kom finanskrisen – og med de mange krak, som vi oplevede også i det nordvest-jyske – ja, så var det en lang tid umuligt at vurdere hvilke institutter, der ville overleve og hvilke der ikke ville. Derfor valgte vi i bankens ledelse at sætte vore undersøgelser og analysearbejdet omkring fusion på stand by, indtil krudttågerne over den finansielle slagmark lettede. Populært sagt kan man sige, at vi satte os på hænderne.

Her i 2012 er vi således inde i krisens 4. år. Vi har oplevet en alvorlig oprydning i den finansielle sektor, og derfor kan vi nu bedre vurdere hvilke institutter, vi tror på vil overleve. Og derfor kunne vi så genoptage de overvejelser, som vi havde lagt til side da krisen startede.

Det var hurtigt klart for bestyrelsen, at den fusionspartner som Vinderup Bank skulle tage kontakt til, måtte være et pengeinstitut, der ligesom vi selv, havde et grundigt kendskab til lokalområdet særlige kendetegn, både hvad angår den erhvervsmæssige sammensætning, områdets særlige udfordringer og ikke mindst, et pengeinstitut som havde samme grundlæggende holdning til, hvilke værdier, der kitter dagligdagen sammen.

Det ville have været let, men også helt forkert, hvis vi i stedet havde taget kontakt til ét af de landsdækkende pengeinstitutter og lavet en aftale om fusion med ét af dem. Let fordi de sikkert kunne have lavet en fusion på kort tid og uden væsentligt arbejde for os. Men så man ville efter vores mening også have haft meget svært ved at genfinde de samme værdier, der i dag kendetegner Vinderup Bank. Ja, Vinderup Bank ville så være reduceret til en lille filial af noget meget større.

Vi har hele vejen igennem ønsket at sikre, at bankens indlevelse og engagement i lokalsamfundet, og ikke mindst at den ansvarlighed som Vinderup Bank gennem tiden har udvist overfor Vinderup og omegn blev fortsat med uforandret styrke.

Vi ville sikre, at dem vi skulle fusionere med havde samme sunde og pragmatiske tilgang til bankdrift, som vi altid har været kendt for.

Vi ville sikre, at det ikke kom til at koste arbejdspladser.

Vi ville sikre, at fusionen ville betyde nye og bedre muligheder for bankens engagement i lokalsamfundet.

Og så ville vi sikre, at Vinderup Banks fik så stor en indflydelse som overhovedet muligt.

Disse krav føler vi os overbevist om bliver opfyldt ved fusionen med Salling Bank.

Vi kender Salling Bank gennem rigtig mange år og har altid haft et godt naboskab, hvor begge parter har respekteret hinanden. Salling Banks politikker ligger så tæt op af vores, så man næsten kunne tro, at den ene havde skrevet af efter den anden.

Herudover så vi en gylden mulighed for, at bankernes respektive stærke og mindre stærke sider kunne supplere hinanden, så der virkelig blev tale om en "win-win situation".

Begge banker har en stærk likviditet; hvilket krisen har vist os er af største vigtighed.

Begge banker har et godt kapitalgrundlag, og Vinderup Bank styrker det fælles kapitalgrundlag, så den nye bank allerede nu, så at sige, er tæt på at leve op til de nye skærpede kapitalkrav, der kommer i 2019.

Kapital og likviditet – 2 nøgleord, der er gået igen og igen gennem hele finanskrisen. Det har vi altså styr på – og det er godt, for det er forudsætningen for at vi også fremover kan drive en bank på et moralsk og etisk forsvarligt grundlag.

Og så lavede vi; mener vi da selv, en ikke så ringe handel, da bytteforholdet blev forhandlet på plads. På tidspunktet for offentliggørelsen lå bankens aktie i kurs 40,40 og Salling Banks aktie i kurs 230. Bytteforholdet med 4,25 stk. 10 kr.'s aktie for hver 100 kr.'s aktie betød, at Vinderup Banks aktionærer kunne konstatere en 33 %'s gevinst. Det kan vel ikke siges at være helt ringe, især når man tænker på, at Vinderup Banks aktie ud fra kurs/indre værdi var prissaat noget højere end Salling Banks aktie.

Bytteforholdet betyder også, at Vinderup Banks aktionærer får en ejerandel af den nye bank på over 44 % - det er vel heller ikke helt ringe, når man tænker på, at den vi kan fusionere med er mere end 5 gange større end os. Vi har, hvis bare aktionærene vil møde op og bruges deres stemmeret, med andre ord en rigtig god mulighed for, at Vinderup Bank og fremover får en stor indflydelse på den nye bank.

## Generalforsamlingsprotokol

Vi vil ikke være presset til at gå på jagt efter de hurtige gevinster. Vi vil fortsat kunne bygge banken op på langvarige, loyale og ligeværdige relationer med bankens kunder.

Dette er motivationen for bankens ledelse og dens medarbejdere til at anbefale jer aktionærer at stemme for forslaget.

Og så skete der jo noget for nogle uger siden, der gav en stor og negativ opmærksomhed. Og som skabte fornyet uro om den finansielle sektor – nemlig Tønder Banks konkurs.

Her havde vi en bank, der tilsyneladende var skoleeksemplet for alle vi andre., En bank som havde alle nøgletallene i orden. En bank som var godt polstret med kapital. En bank som havde rigelig likviditet – ja, her var virkelig tale om en succeshistorie midt i alle de ulykker, vi ellers har hørt om.

Der var faktisk kun én hage ved det – nemlig at det hele åbenbart var bygget på én kæmpe stor løgn.

Finanstilsynets direktør sagde at sagen var exceptionel – det er en pæn måde at sige at alt var blændværk og varm luft i Tønder.

Banken havde meget store og nødlidende engagementer, hvor der ikke var nedskrevet en eneste krone til risikoen for tab. Man havde meget store engagementer med blandt andet landbrugskunder, der år efter år havde præsteret underskud og som havde negativ egenkapital. Og man indberettede ikke tingenes rigtige tilstand til Finanstilsynet og Fondsbørsen. Virkeligheden var en helt anden end den man viste.

Sagen er blevet kaldt for bankernes Stein Bagger sag – og ud fra det jeg har kunnet læse mig til, er jeg ikke uenig i denne beskrivelse.

Derfor må denne sag ikke undergrave tilliden til andre banker. Sagen er enkeltstående og hårrejsende. Og sagen betyder ikke, at alle andre banker snyder på vægten og tegner et falsk skønbillede af situationen.

Vinderup Bank og Salling Bank er sunde banker – og fusionen vil give en endnu sundere og stærkere bank i vores lokalområde.

Bankens bestyrelse, direktion og revisorer er nu klar til at besvare jeres uddybende spørgsmål og modtage jeres kommentarer til den plan, som her lægges frem for jer.

Og så håber jeg, at vores klare anbefaling af forslaget modtages godt af jer aktionærer – vi ville aldrig have foreslået jer det, hvis ikke vi var overbeviste om, at resultatet bliver til gavn for Vinderup og omegn, ja for landsdelen, for bankens kunder og aktionærer og for beskæftigelsen.

Vi står faktisk med muligheden for at kunne vise omverdenen den første sunde fusion mellem to børsnoterede banker i mange, mange år. Udnyt denne mulighed, skal vores opfordring til jer være.

Aktionær Niels Bundgaard, Horsens udtalte, at han godt forstod, at banken med den størrelse den har, var tvunget til at skulle finde alternativer, alligevel ville han spørge til, om banken ikke kunne have fået et bedre bytteforhold i forbindelse med forhandlingerne. Jan Pedersen svarede, at det var bestyrelsens vurdering ud fra en samlet betragtning, herunder den relative høje ejerandel Vinderup Banks aktionærer opnår af den fortsættende bank og den aftalte ledelsesrepræsentation, at resultatet må betegnes som tilfredsstillende.

Der var ikke andre aktionærer, der ønskede ordet.

### 3. Indkomne forslag fra bestyrelse eller aktionærer:

Forslag fra bestyrelsen:

- A. Bestyrelsen foreslår gennemførelse af fusion mellem A/S Vinderup Bank og Salling Bank A/S med Salling Bank A/S som det fortsættende selskab og A/S Vinderup Bank som det ophørende selskab og i øvrigt i overensstemmelse med fælles fusionsplan af 24. oktober 2012. Forslaget om fusion er betinget af, at fusionen tillige vedtages af generalforsamlingen i Salling Bank A/S samt opnåelse af godkendelse af fusionen fra Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed § 204.

Fusionen indebærer, at A/S Vinderup Bank opløses uden likvidation ved overdragelse af bankens samlede aktiver og forpligtelser til Salling Bank A/S.

22-11-2012

PA

## Generalforsamlingsprotokol

Bestyrelsen oplyste, at der ikke i tiden mellem fusionsplanens underskrivelse og generalforsamlingen var indtrådt begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser.

**Ad 3. Generalforsamlingens beslutning**

Afstemningsresultatet var som følger:

For: 687.078 stemmer  
Imod: 18.014 stemmer  
Blanke: 2.314 stemmer  
Ugyldige: 360 stemmer

Forslaget blev således vedtaget med 67,62 % af den samlede kapital og 97,08 % af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

**4. Forslag om bemyndigelse til advokat Henrik Møgelose****Ad 4. Generalforsamlingens beslutning**

Dirigenten konstaterede at forslaget blev vedtaget, idet ingen af de fremmødte stemte imod forslaget, og alene 1.986 brevstemmer var imod forslaget.

**5. Eventuelt****Ad 5.**

Der var intet til behandling under dette punkt.

Dirigenten erklærede herefter generalforsamlingen for afsluttet.

Da ikke flere ønskede ordet takkede dirigenten herefter generalforsamlingen for god ro og orden og erklærede denne for afsluttet.

Jan Pedersen takkede efterfølgende advokat Peter Hviid for god ledelse af generalforsamlingen.

På generalforsamlingen var repræsenteret 707.766 stemmer. Den repræsenterede aktiekapital var kr. 7.077.660.

Vinderup, den 22. november 2012

Signeret:



Peter Hviid, dirigent



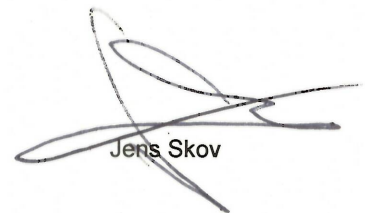
Jan Pedersen  
Bestyrelsesformand



Keld Frederiksen  
Næstformand



Jens Tang



Jens Skov



Tommy Jensen



Birger Møller Vestergaard



Ib Houmann Frederiksen